

歷史、重組及公司架構

概覽

本集團的歷史可追溯至2008年10月北京樂享成立之時。自北京樂享成立以來，朱先生一直為該公司控制人¹。自北京樂享成立至2017年間，我們主要從事數字營銷服務的業務。2014年7月，朱先生及張先生成立北京伍遊，其後主要在手機遊戲行業開展業務。自2017年起，我們調整了業務策略，專注於提供效果類營銷服務。有關朱先生的背景及相關經驗的詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

為支持我們的業務增長及獲取替代融資，北京樂享於2016年10月在新三板上市。於2018年11月，北京樂享為籌備於聯交所主板[編纂]，故自新三板退市。故此，我們已進行公司重組並於2019年2月19日在開曼群島註冊成立本公司。有關我們於[編纂]前的公司重組的詳情，請參閱本節「重組」。於重組完成後，本公司成為本集團的控股公司。

業務里程碑

下表載列我們發展中的主要里程碑：

時間	里程碑
2008年10月	• 成立北京樂享，開始經營數字營銷服務業務
2013年6月	• 我們推出自媒體發佈者變現服務
2014年7月	• 於中國成立北京伍遊
2014年11月	• 我們開始從事提供效果類營銷服務的業務
2015年6月	• 北京伍遊開展發行Html 5手機遊戲業務
2016年10月	• 北京樂享於新三板上市
2017年3月	• 於中國成立霍爾果斯耀西及霍爾果斯伍遊
2018年11月	• 北京樂享自新三板退市

本集團

本公司

於2019年2月19日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000港元，分為50,000,000股每股面值0.001港元的股份。同日，一股股份發行及轉讓予ZZN. Ltd.，ZZN. Ltd.為朱先生全資擁有的英屬處女群島公司。

¹ 自2008年10月9日起至2012年5月21日，朱先生的朋友及獨立第三方邢靜女士作為朱先生的受託人持有北京樂享的初始註冊資本。

歷史、重組及公司架構

有關本公司、主要附屬公司及綜合聯屬實體的資料及股權變動，請參閱下文「本集團－我們的主要附屬公司及綜合聯屬實體」及本文件附錄四「法定及一般資料－A.有關本集團進一步資料－2.本公司股本變動」及「－3.附屬公司及綜合聯屬實體的股本變動」各節。

我們的主要附屬公司及綜合聯屬實體

北京樂享

成立及早期發展

北京樂享於2008年10月9日在中國成立為有限公司。於[編纂]前公司重組前，北京樂享是本集團的前控股公司。

成立後，北京樂享開始提供數字營銷服務。自2017年起，北京樂享開始提供效果類營銷服務。

北京樂享的初始註冊資本為人民幣1.0百萬元，全部股權由朱先生的朋友及獨立第三方邢靜女士（作為朱先生的受託人）持有。於2012年5月21日，邢靜女士與朱先生訂立股權轉讓協議，據此，受託人以零代價將北京樂享全部股權轉讓給朱先生。此後，朱先生於2012年7月9日與其妻子王瑾女士（「王女士」）訂立股權轉讓協議，據此，彼以零代價將所持北京樂享1%股權贈予王女士。

於2016年1月至2019年5月，北京樂享、朱先生及我們的[編纂]前投資者訂立多項股權轉讓及認購協議。有關進一步詳情，請參閱下文「[編纂]前投資」分節。

於2016年7月15日，北京樂享與北京子南和小夥伴們訂立股份認購協議，據此，北京樂享向北京子南和小夥伴們發行其10%股份，代價為人民幣1,666,667元，乃經考慮朱先生及張先生向北京樂享注資按公平原則磋商而釐定，並已於2016年8月11日悉數結清。

於2019年12月5日，朱先生與嘉興光大訂立股份購回協議，據此，嘉興光大將北京樂享的711,111股股份轉讓予朱先生，代價為人民幣19,498,079.15元。有關代價乃根據嘉興光大的初步投資金額加截至股份購回協議日期的應計利息釐定，已於2019年12

歷史、重組及公司架構

月3日悉數支付。嘉興光大於2015年8月28日根據中國法律成立為有限合夥企業。嘉興光大的普通合夥人為嘉興光大美銀投資管理有限公司，由光大資本投資有限公司及美銀東方（北京）資本管理有限公司分別擁有56.7%及43.3%。光大資本投資有限公司乃光大證券股份有限公司（股份代號：601788；6178.HK）的全資附屬公司。中國光大集團由國務院間接擁有及控制。

根據朱先生與北京道有道於2016年5月24日訂立的一份估值調整機制協議（「**道有道對賭協議**」），北京道有道同意於達成若干財務目標後無償將其所持北京樂享全部股權的35%轉讓予朱先生。道有道對賭協議乃北京道有道與朱先生經公平磋商而訂立。鑒於道有道對賭協議項下擬訂的所有條件均已獲達成，於2019年12月3日，朱先生與北京道有道訂立股權轉讓協議，據此，北京道有道無償向朱先生轉讓3.41%股權（於轉讓時相等於其所持北京樂享全部股權的35%）。除本節所披露者外，截至最後實際可行日期，北京道有道與朱先生或彼等的任何聯繫人之間並無任何有關**[編纂]**、本集團擁有權或管理的任何其他協議、安排或諒解，本公司亦不知悉北京道有道有任何出售其於北京樂享餘下股權的計劃。

北京樂享轉為股份公司及其股份於新三板上市

根據於2016年4月1日通過的股東決議案，北京樂享已於2016年4月19日轉為一家股份有限公司，其註冊資本已轉換為1,000,000股當時股東按其各自股權比例應佔面值為每股人民幣1.00元的股份。為支持業務增長及獲取替代融資，北京樂享的當時股東於2016年4月19日決定在新三板上市。於2016年10月28日，北京樂享股份成功於新三板上市，股份代號為839460。

從新三板退市

根據於2018年10月8日通過的股東決議案，北京樂享於2018年11月16日將其股份從新三板退市。董事認為將北京樂享的股份從新三板退市及將我們的股份在聯交所**[編纂]**將符合本集團的最佳利益，原因如下：

歷史、重組及公司架構

- 新三板僅向合格的投資者開放，目前交易量小，限制了我們公開籌集資金（股權或債務方面）以持續支持我們的業務增長，及股東進行重大市場出售以變現價值的能力；
- 低成交量令其難以確定反映北京樂享本身資產質量及管理水平的公平值；
- 中國與香港的滬港通及深港通計劃亦可讓熟悉我們的業務及運營的內地投資者於[編纂]後通過該等計劃投資於我們；
- 香港作為中國與國際市場之間的門戶，於聯交所[編纂]為我們提供一個平台，讓全球市場的國際投資者可廣泛接觸到我們的同時，我們仍可維持我們於中國的業務運營；及
- 聯交所被視為一個充滿競爭力及成熟的交易所，已建立起作為全球領先證券交易所之一的顯赫聲譽，倘我們的股份於聯交所[編纂]，我們可進一步提高我們的品牌知名度，拓寬資本市場的融資渠道，以支持我們對進一步業務擴展的不斷增長的融資需求，並可加強本集團的企業管治。

誠如中國法律顧問所告知，北京樂享已於所有重大方面遵守中國相關證券法律法規及新三板的規則及條例，而北京樂享於新三板上市期間並無受到新三板所實施的任何紀律處分或紀律規管措施，而在新三板退市已履行所需程序。我們的董事確認，而聯席保薦人亦贊同，並無其他與北京樂享先前在新三板上市有關的事項須敦請聯交所或我們的股東垂注。

北京伍遊

北京伍遊為於2014年7月30日在中國成立的有限責任公司。北京伍遊初始註冊資本為人民幣1.0百萬元，由朱先生及張先生分別持有88.37%及11.63%股權。

2014年11月，北京伍遊開始提供效果類營銷服務。其後於2015年6月，北京伍遊聯同若干領先的遊戲開發商開展Html 5手機遊戲發行業務。北京伍遊於2017年召回所有手機遊戲並配合本集團調整業務策略，北京伍遊自2017年起終止經營手機遊戲發行及經營業務，開始專注於提供效果類營銷服務。

歷史、重組及公司架構

於2015年4月17日，朱先生與北京道有道、張玥女士及陳亮先生訂立若干股權轉讓協議，據此，朱先生分別以代價人民幣1,500,000元、人民幣300,000元及人民幣300,000元將北京伍遊10%、2%及2%的股權轉讓予北京道有道、張玥女士及陳亮先生。代價由各方公平磋商釐定，有關代價已於2015年4月17日悉數結清。

於2016年1月5日，朱先生、張先生、張玥女士、陳亮先生及北京道有道以總代價約人民幣10.7百萬元將北京伍遊的股權轉讓予北京樂享。有關代價由各方公平磋商釐定，並已於2016年2月3日悉數結清。於上述股權轉讓完成後，北京伍遊成為北京樂享的全資附屬公司。

霍爾果斯耀西及霍爾果斯伍遊

霍爾果斯耀西及霍爾果斯伍遊分別於2017年3月19日及3月20日在中國成立為有限責任公司。兩家公司均為北京樂享的全資附屬公司，且目前均從事效果類營銷服務業務。

認購北京影漪的股權

於2018年12月24日，北京樂享與兩名獨立第三方以及北京影漪當時的股東王方悅女士及解寒碩先生訂立認購協議（「影漪認購協議」），以總代價人民幣6百萬元認購北京影漪19.90%的股權。北京影漪的財務業績將不會併入本公司業績。北京影漪的主要業務為短視頻製作及運營。北京影漪持有《廣播電視節目製作經營許可證》。根據負面清單，外資企業不得從事此許可證下的獲允許業務。

認購事項的代價乃考慮北京影漪管理層團隊經驗及與我們的業務將產生潛在協同效應後，經公平磋商釐定。代價已於2018年12月24日悉數結清。

董事認為，認購北京影漪的股權符合本公司及股東的整體利益。認購北京影漪的股權代表一項戰略投資機會，因為其管理團隊的行業經驗及專業知識將與我們現有效果類營銷服務業務產生協同效益：(a)北京影漪將能夠根據本公司向淘寶TaoLive及抖音等平台發佈的該等產品在製作中定制短視頻，此舉將有助於增強本公司向客戶提供更具有價值服務的能力；(b)本公司與北京影漪共享信息，據此，北京影漪能夠識別及製作

歷史、重組及公司架構

最受歡迎及有變現潛力的專業生成內容（「專業生成內容」），該等內容可接入本公司所發佈的該等產品，進而增強本公司的變現能力；及(c)該投資將使本公司能夠通過北京影瀾在淘寶TaoLive及抖音等平台持有的頂級資質獲得更好的變現機會，並享有該等平台所提供的優質資源，而北京影瀾所製作的優質短視頻將有助於在該等平台為本公司積累用戶及流量，從而增強本公司的變現能力。

一致行動協議

朱先生及張先生已訂立一致行動協議，據此，朱先生及張先生已確認彼等自簽署一致行動協議起一直一致行動，且已同意，彼等會繼續通過在本公司及北京樂享股東大會一致投票的方式一致行動。一致行動協議有效期為三年，可再延長三年，除非被任何一方於屆滿前終止。

資本化發行

在本公司股份溢價賬具備充裕結餘或因根據[編纂]發行[編纂]而錄得進賬的條件下，本公司股份溢價賬的進賬金額[編纂]港元撥充資本，藉以向於[編纂]成為無條件當日前一日營業時間結束時（或按其指示）名列本公司股東名冊的股東根據彼等各自於本公司的持股比例（盡可能接近而不涉及碎股），按面值配發及發行合共[編纂]股入賬列作繳足股款的股份，而根據上述資本化發行將予配發及發行的股份，將與當時現有已發行股份在各方面均享有同等地位。

[編纂]前投資

概覽

於2016年1月至2019年5月期間，北京樂享曾進行多次融資活動，旨在改善我們的營運資金狀況以及為我們於中國的營運需要及業務發展提供資金。下表載列北京樂享於緊接[編纂]前投資前的股權架構：

股東	於北京樂享的 股權	於北京樂享的 股權比例
朱先生	人民幣990,000元	99%
王女士	人民幣10,000元	1%
總計	人民幣1,000,000元	100%

歷史、重組及公司架構

A-1系列融資

於2016年1月23日，北京道有道、張先生、張玥女士、陳亮先生及張文妍女士與朱先生訂立股權轉讓協議，據此，朱先生同意將其於北京樂享的10%、10%、2%、2%及1%股權轉讓予北京道有道、張先生、張玥女士、陳亮先生及張文妍女士，代價分別為人民幣1,071,400元、人民幣1,071,400元、人民幣214,280元、人民幣214,280元及人民幣107,140元。於同日，王女士將其於北京樂享的1%股權轉讓予張文妍女士，代價為人民幣107,140元（「A-1系列融資」）。代價乃考慮北京樂享的繳足資本及資本公積後經公平磋商釐定。下表載列北京樂享於A-1系列融資完成後的股權架構：

股東	於北京樂享的 股權	於北京樂享的 股權比例
朱先生	人民幣740,000元	74%
北京道有道	人民幣100,000元	10%
張先生	人民幣100,000元	10%
張玥女士	人民幣20,000元	2%
陳亮先生	人民幣20,000元	2%
張文妍女士	人民幣20,000元	2%
總計	人民幣1,000,000元	100%

A-2系列融資

於2016年5月24日，朱先生及北京樂享與北京道有道、陳亮先生、張先生、張玥女士及張文妍女士訂立股份認購協議，據此，北京道有道及陳亮先生分別以人民幣7百萬元及人民幣4百萬元的代價增加其於北京樂享的股權至約15.90%及5.78%（「A-2系列融資」）。於2016年6月6日，北京樂享將其註冊股本由人民幣1,123,596元增加至人民幣10,000,000元，並於2016年8月29日進一步增加至人民幣11,111,111元。代價乃計及投資時機及我們當時的業務狀態後經公平磋商釐定。下表載列北京樂享分別於A-2系列融資完成後及2016年8月29日註冊股本增加後的股權架構：

股東	A-2系列融資 完成後於 北京樂享的 股權	A-2系列融資 完成後於 北京樂享的 股權比例	2016年6月6日 註冊股本增加後 於北京樂享的 股權	2016年8月29日 註冊股本增加後 於北京樂享的 股權	2016年8月29日 註冊股本增加後於 北京樂享的 股權比例
朱先生	人民幣740,000元	65.86%	人民幣6,586,000元	人民幣6,586,000元	59.28%
北京道有道	人民幣178,652元	15.90%	人民幣1,590,000元	人民幣1,590,000元	14.31%

歷史、重組及公司架構

股東	A-2系列融資 完成後於 北京樂享的 股權	A-2系列融資 完成後於 北京樂享的 股權比例	2016年6月6日 註冊股本增加後 於北京樂享的 股權	2016年8月29日 註冊股本增加後 於北京樂享的 股權	2016年8月29日 註冊股本增加後於 北京樂享的 股權比例
北京子南和小夥伴們	-	-	-	人民幣1,111,111元	10.00%
張先生	人民幣100,000元	8.90%	人民幣890,000元	人民幣890,000元	8.01%
陳亮先生	人民幣64,944元	5.78%	人民幣578,000元	人民幣578,000元	5.20%
張玥女士	人民幣20,000元	1.78%	人民幣178,000元	人民幣178,000元	1.60%
張文妍女士	人民幣20,000元	1.78%	人民幣178,000元	人民幣178,000元	1.60%
總計	人民幣1,123,596元	100%	人民幣10,000,000元	人民幣11,111,111元	100%

B-1系列融資

於2017年7月及8月，朱先生及北京樂享分別與嘉興光大、上海今嘉、國治維先生、薛曉黎女士及南通平衡創業各自訂立一份股份認購協議，據此，嘉興光大、上海今嘉、國治維先生、薛曉黎女士及南通平衡創業分別以人民幣15,999,997.5元、人民幣5,849,527.5元、人民幣4,999,995元、人民幣3,150,000元及人民幣19,999,980元的代價認購711,111股、259,979股、222,222股、140,000股及888,888股北京樂享股份（「**B-1系列融資**」）。於2018年1月5日，北京樂享將其註冊股本由人民幣11,111,111元增加至人民幣13,333,311元。代價乃考慮北京樂享於新三板的上市地位後經公平磋商釐定。下表載列北京樂享於B-1系列融資完成後及2018年1月5日註冊股本增加後的股權架構：

股東	B-1系列融資完成後 及2018年1月5日 註冊股本增加後於 北京樂享的股權	B-1系列融資完成後 及2018年1月5日 註冊股本增加後於 北京樂享的股權比例
朱先生	人民幣6,586,000元	49.395%
北京道有道	人民幣1,590,000元	11.925%
北京子南和小夥伴們	人民幣1,111,111元	8.333%
張先生	人民幣890,000元	6.675%
南通平衡創業	人民幣888,888元	6.667%
嘉興光大	人民幣711,111元	5.333%
陳亮先生	人民幣578,000元	4.335%
上海今嘉	人民幣259,979元	1.950%

歷史、重組及公司架構

股東	B-1系列融資完成後 及2018年1月5日 註冊股本增加後於 北京樂享的股權	B-1系列融資完成後 及2018年1月5日 註冊股本增加後於 北京樂享的股權比例
國治維先生	人民幣222,222元	1.667%
張玥女士	人民幣178,000元	1.335%
張文妍女士	人民幣178,000元	1.335%
薛曉黎女士	人民幣140,000元	1.050%
總計	人民幣13,333,311元	100%

B-2系列融資

於2018年4月16日，朱先生及北京樂享分別與深圳南海成長同贏、南通平衡創業及南京平衡資本各自訂立一份股份認購協議，據此，深圳南海成長同贏、南通平衡創業及南京平衡資本分別以人民幣50,000,047.61元、人民幣12,000,013元及人民幣2,999,994元的代價認購1,246,104股、299,065股及74,766股北京樂享的股份（「**新三板認購**」）。於2018年6月25日，北京樂享將其註冊股本由人民幣13,333,311元增加至人民幣14,953,246元。

於2018年5月至9月期間，張先生將其於北京樂享的222,500股股份透過新三板以總代價人民幣8,900,000元出售，而朱錫芬女士、熊遲先生及黃慧娟女士則分別以人民幣4,000,000元、人民幣3,700,000元及人民幣1,200,000元的代價透過新三板購買100,000股、92,500股及30,000股股份（「**新三板轉讓**」），連同新三板認購統稱「**B-2系列融資**」）。代價乃考慮北京樂享的上市地位及交易時北京樂享股份於新三板的現行報價後經各方公平磋商釐定。下表載列北京樂享於B-2系列融資完成後的股權架構：

股東	B-2系列融資完成後 於北京樂享的 股權	B-2系列融資完成後 於北京樂享的 股權比例
朱先生	人民幣6,586,000元	44.044%
北京道有道	人民幣1,590,000元	10.633%
深圳南海成長同贏	人民幣1,246,104元	8.333%
南通平衡創業	人民幣1,187,953元	7.944%
北京子南和小夥伴們	人民幣1,111,111元	7.431%

歷史、重組及公司架構

股東	B-2系列融資完成後 於北京樂享的 股權	B-2系列融資完成後 於北京樂享的 股權比例
嘉興光大	人民幣711,111元	4.756%
張先生	人民幣667,500元	4.464%
陳亮先生	人民幣578,000元	3.865%
上海今嘉	人民幣259,979元	1.739%
國治維先生	人民幣222,222元	1.486%
張玥女士	人民幣178,000元	1.190%
張文妍女士	人民幣178,000元	1.190%
薛曉黎女士	人民幣140,000元	0.936%
朱錫芬女士	人民幣100,000元	0.669%
熊遲先生	人民幣92,500元	0.619%
南通平衡資本	人民幣74,766元	0.500%
黃慧娟女士	人民幣30,000元	0.201%
總計	人民幣14,953,246元	100%

C系列融資

於2019年3月29日及4月9日，朱先生及北京樂享分別與南京平衡資本及嘉興寶正訂立股份認購協議，據此，南京平衡資本及嘉興寶正分別以人民幣24,999,987元及人民幣100百萬元的代價認購271,877股及1,087,509股北京樂享股份（「**2019年認購事項**」）。

於2019年4月8日，朱先生與南京平衡資本訂立股權轉讓協議，據此，朱先生同意將北京樂享的380,628股股份以人民幣24,999,990元的代價轉讓予南京平衡資本。該項代價乃透過朱先生與南京平衡資本公平磋商釐定，並於2019年4月15日悉數結清（「**2019年轉讓**」，連同2019年認購事項統稱「**C系列融資**」）。

代價乃考慮投資時機及我們當時的業務狀態後，經各方公平磋商釐定。於2019年6月12日，北京樂享將其註冊股本由人民幣14,953,246元增加至人民幣16,312,632元。下表載列北京樂享於C系列融資完成後的股權架構：

股東	C系列融資完成後於 北京樂享的 股權	C系列融資完成後於 北京樂享的 股權比例
朱先生	人民幣6,205,372元	38.040%
北京道有道	人民幣1,590,000元	9.747%

歷史、重組及公司架構

股東	C系列融資完成後於 北京樂享的 股權	C系列融資完成後於 北京樂享的 股權比例
深圳南海成長同贏	人民幣1,246,104元	7.639%
南通平衡創業	人民幣1,187,953元	7.282%
北京子南和小夥伴們	人民幣1,111,111元	6.811%
嘉興寶正	人民幣1,087,509元	6.667%
南京平衡資本	人民幣727,271元	4.458%
嘉興光大	人民幣711,111元	4.359%
張先生	人民幣667,500元	4.092%
陳亮先生	人民幣578,000元	3.543%
上海今嘉	人民幣259,979元	1.594%
國治維先生	人民幣222,222元	1.362%
張玥女士	人民幣178,000元	1.091%
張文妍女士	人民幣178,000元	1.091%
薛曉黎女士	人民幣140,000元	0.858%
朱錫芬女士	人民幣100,000元	0.613%
熊遲先生	人民幣92,500元	0.567%
黃慧娟女士	人民幣30,000元	0.184%
總計	人民幣16,312,632元	100%

[編纂]前投資的主要條款

	A-1系列融資	A-2系列融資	B-1系列融資	B-2系列融資	C系列融資
結算日期	2016年1月23日	2016年5月18日	2017年9月28日	(i) 2018年4月25日 ⁽³⁾ (ii) 2018年9月26日 ⁽⁴⁾	(i) 2019年4月15日 ⁽⁵⁾ (ii) 2019年5月30日 ⁽⁶⁾
每股成本 ⁽¹⁾	人民幣[編纂]元	人民幣[編纂]元	人民幣[編纂]元	(i) 人民幣[編纂]元 ⁽³⁾ (ii) 人民幣[編纂]元 ⁽⁴⁾	(i) 人民幣[編纂]元 ⁽⁵⁾ (ii) 人民幣[編纂]元 ⁽⁶⁾
每股單價X各輪融資後當時已發行的股份數目	人民幣[編纂]元	人民幣[編纂]元	人民幣[編纂]元	(i) 人民幣 [編纂]元 ⁽³⁾ (ii) 人民幣 [編纂]元 ⁽⁴⁾	(i) 人民幣 [編纂]元 ⁽⁵⁾ (ii) 人民幣 [編纂]元 ⁽⁶⁾
較指示性[編纂]範圍中位數的折讓 (假設[編纂]並無 獲行使) ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]	(i) [編纂] ⁽³⁾ (ii) [編纂] ⁽⁴⁾	(i) [編纂] ⁽⁵⁾ (ii) [編纂] ⁽⁶⁾

歷史、重組及公司架構

	A-1系列融資	A-2系列融資	B-1系列融資	B-2系列融資	C系列融資
所得款項用途	我們已動用[編纂]前投資的約90%所得款項為本集團提供一般營運資金。				
[編纂]前投資為本集團帶來的戰略利益	本集團將受惠於[編纂]前投資者注入本集團的額外資本，彼等的業務資源、專才知識及經驗、以及彼等可能提供的潛在業務機會及裨益，而且其投資足以證明彼等對本集團的業務表現及營運、優勢及長遠前景的承諾及信心。				
禁售期	[編纂]前投資者持有的股份須遵守最長180天的禁售期，由本文件日期起計或按本公司或[編纂]要求自[編纂]起計。				

附註：

- (1) 總代價除以每輪認購或轉讓的股份數目（假設資本化發行已完成）。
- (2) 假設[編纂]定為[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數），並基於資本化發行及[編纂]完成後已發行股份的數目（假設[編纂]並無獲行使）。
- (3) 指新三板認購。
- (4) 指新三板轉讓。
- (5) 指2019年轉讓。
- (6) 指2019年認購事項。

授予[編纂]前投資者的特別權利

部分[編纂]前投資者於彼等投資後獲授若干特別權利。根據股東之間於2019年12月11日訂立的股東協議，[編纂]前投資者獲授的所有特別權利已於同日終止。

有關[編纂]前投資者的資料

北京道有道

北京道有道於2007年6月12日根據中國法律成立及於新三板上市（股份代號：832896）。其主要從事提供移動互聯網廣告服務。北京道有道主要投資於移動互聯網廣告服務領域。北京道有道的最大股東為周建修先生（北京道有道的創辦人及董事會主席，擁有其約33.14%權益）。周建修先生為一名獨立第三方，不時參與涵蓋多個業務領域的不同目標公司的投資機會。

嘉興寶正

嘉興寶正為一家於2017年5月9日根據中國法律成立為有限合夥企業的私募股權投資基金。嘉興寶正管理約人民幣100百萬元，主要集中投資於互聯網技術及新興產業。深圳中民資本管理有限公司為其普通合夥人，而中鐵信託有限責任公司為其有限合夥

歷史、重組及公司架構

人，分別持有約0.94%及99.06%股權。截至最後實際可行日期，北京華山投資管理中心（有限合夥）於深圳中民資本管理有限公司持有約99.9%股權，而于太祥先生為北京華山投資管理中心（有限合夥）的普通合夥人。

南京平衡資本及南通平衡創業

南京平衡資本為一家於2013年3月6日根據中國法律成立的普通合夥企業。南京平衡資本管理約人民幣40億元，主要從事股權投資。呂學強先生為管理合夥人，持有其約92%股權。

南通平衡創業為一家於2015年6月11日根據中國法律成立為有限合夥企業的私募股權投資基金。南通平衡創業管理約人民幣102百萬元，主要投資於先進製造、生物技術、清潔能源、電子信息領域的中小企業。其普通合夥人為南通平衡資本管理中心（有限合夥）（「南通平衡資本」），持有南通平衡創業1%股權。南通平衡資本的普通合夥人為南京平衡資本，持有其約60%股權。南通平衡創業的最大有限合夥人為南通陸海統籌發展基金有限公司，持有其約40%股權。

上海今嘉

上海今嘉為一家於2016年2月6日根據中國法律成立的有限公司，主要從事資產管理及股權投資。上海今嘉管理約人民幣30億元，主要集中投資於TMT、醫療及高科技行業。上海今嘉由西藏益聚創業投資有限公司全資擁有，西藏益聚創業投資有限公司為一家由鄭肖丹先生擁有98%的公司。

深圳南海成長同贏

深圳南海成長同贏為一家於2017年7月20日根據中國法律成立為有限合夥企業的私募股權投資基金。深圳南海成長同贏管理約人民幣33億元，主要集中投資於具增長潛力的私人公司。其普通合夥人為深圳同創錦繡資產管理有限公司，該公司為一家新三板上市公司深圳同創偉業資產管理股份有限公司（股份代號：832793）的全資附屬公司。深圳同創偉業資產管理股份有限公司的最大股東為深圳市同創偉業創業投資有限公司（截至最後實際可行日期持有其約35.01%）。深圳市同創偉業創業投資有限公司由獨立第三方黃荔女士控制。

其他個人[編纂]前投資者

張先生、張玥女士、陳亮先生、張文妍女士、國治維先生、薛曉黎女士、朱錫芬女士、熊遲先生及黃慧娟女士乃個人私人投資者，彼等不時參與涵蓋多個業務領域的不同目標公司的投資機會。彼等透過個人私交逐漸了解本集團。

歷史、重組及公司架構

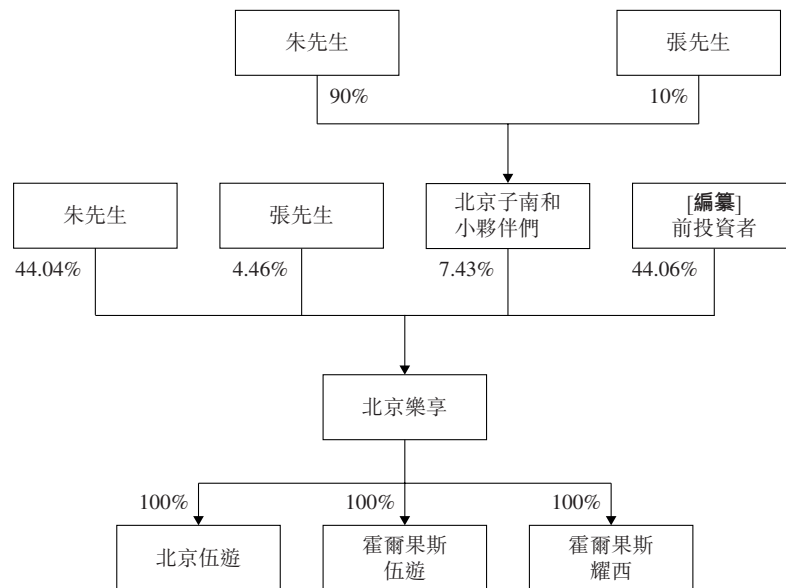
據董事所深知，北京道有道、南海成長同贏、南通平衡創業、嘉興寶正、南京平衡資本、嘉興光大、陳亮先生、上海今嘉、國治維先生、張玥女士、張文妍女士、薛曉黎女士、朱錫芬女士、熊遲先生及黃慧娟女士均獨立於本公司及其關連人士。因此，就上市規則第8.08條而言，[編纂]後，彼等所持股份均將計入公眾持股量。

遵守有關[編纂]前投資的臨時指引及指引信

基於(i)[編纂]前投資的代價乃不可撤回地於我們首次向聯交所提交[編纂]之日超過28個完整日前結清及(ii)授予[編纂]前投資者的特別權利已於有關[編纂]前終止，聯席保薦人已確認，[編纂]前投資遵守聯交所於2010年10月13日發出的有關[編纂]前投資的臨時指引（於2017年3月更新）、聯交所於2012年10月發出的指引信HKEx-GL43-12（於2013年7月及2017年3月更新）以及聯交所於2012年10月發出的指引信HKEx-GL44-12（於2017年3月更新）。

重組

下圖載列緊接重組前本集團的公司架構：



歷史、重組及公司架構

為籌備[編纂]，我們已進行以下重組步驟：

境外重組

1. 註冊成立本公司

於2019年2月19日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，法定股本為50,000港元，分為50,000,000股每股面值0.001港元的股份。註冊成立後，一股股份（即本公司當時已發行股本）按面值發行並轉讓予ZZN. Ltd.。

2. 向由我們個人股東持有的境外控股公司及Laurence mate. Ltd.配發及發行股份

於2019年2月19日，本公司向由我們個人股東全資擁有的境外控股公司以及Laurence mate. Ltd.參照彼等於北京樂享的股權按比例配發及發行合共9,883,333股股份。有關股東支付的代價相當於彼等各自所認購股份的面值及於2020年3月30日結算。完成後，本公司的股權架構載列如下：

股東	股份數目	佔 本公司股權 概約百分比
ZZN. Ltd. ⁽¹⁾	6,586,000	66.64%
ZZD. Ltd. ⁽²⁾	667,500	6.75%
Jack Chen. Ltd. ⁽³⁾	578,000	5.85%
GZW. Ltd. ⁽⁴⁾	222,222	2.25%
Zyue. Ltd. ⁽⁵⁾	178,000	1.80%
Zweny. Ltd. ⁽⁶⁾	178,000	1.80%
XLX. Ltd. ⁽⁷⁾	140,000	1.42%
ZXF. Ltd. ⁽⁸⁾	100,000	1.01%
Xchi. Ltd. ⁽⁹⁾	92,500	0.94%
HHJ. Ltd. ⁽¹⁰⁾	30,000	0.30%
Laurence mate. Ltd. ⁽¹¹⁾	1,111,111	11.24%
總計	9,883,333	100%

附註：

- (1) ZZN.Ltd.由朱先生全資擁有。
- (2) ZZD.Ltd.由張先生全資擁有。
- (3) Jack Chen. Ltd.由陳亮先生全資擁有。
- (4) GZW.Ltd.由國治維先生全資擁有。
- (5) Zyue.Ltd.由張玥女士全資擁有。
- (6) Zweny. Ltd.由張文妍女士全資擁有。
- (7) XLX.Ltd.由薛曉黎女士全資擁有。
- (8) ZXF.Ltd.由朱錫芬女士全資擁有。
- (9) Xchi.Ltd.由熊遲先生全資擁有。
- (10) HHJ.Ltd.由黃慧娟女士全資擁有。
- (11) Laurence mate. Ltd.由朱先生及張先生分別擁有90%及10%。

歷史、重組及公司架構

3. 註冊成立境外附屬公司

於2019年3月5日，Joy Spreader Interactive Technology Holding Limited⁽¹⁾（「Joy Spreader BVI」）於英屬處女群島註冊成立為本公司全資附屬公司。於2019年3月28日，樂享香港於香港註冊成立為Joy Spreader BVI的全資附屬公司。

於2019年5月16日，Joy Spreader BVI以代價1.00港元（即樂享香港的股本）向本公司轉讓樂享香港的全部股權。上述轉讓後，樂享香港成為本公司的全資附屬公司。

4. 向由我們公司股東持有的境外控股公司配發及發行股份

於2019年12月11日，本公司向嘉興寶正及由我們其他公司股東全資擁有的境外控股公司參照彼等於北京樂享的股權按比例配發及發行合共6,429,299股股份。各有關股東支付的代價相當於彼等各自所認購股份的面值及於2020年3月30日結算。完成上述重組步驟後，本公司的股權架構載列如下：

股東	股份數目	於配發後佔 本公司股權 概約百分比
ZZN.Ltd.	7,472,983	45.81%
ZZD.Ltd.	667,500	4.09%
Jack Chen. Ltd	578,000	3.54%
GZW.Ltd.	222,222	1.36%
Zyue.Ltd.	178,000	1.09%
Zweny. Ltd.	178,000	1.09%
XLX.Ltd.	140,000	0.86%
ZXF. Ltd.	100,000	0.61%
Xchi. Ltd.	92,500	0.57%
HHJ. Ltd.	30,000	0.18%
Laurence mate. Ltd.	1,111,111	6.81%
DYD Holding. Ltd. ⁽¹⁾	1,033,500	6.34%
Shenzhen Nanhai Growth ⁽²⁾	1,246,104	7.64%
NT Balance Capital Ltd. ⁽³⁾	1,187,953	7.28%
SHJJ. Ltd ⁽⁴⁾	259,979	1.59%
Balance Capital Group Ltd. ⁽⁵⁾	727,271	4.46%
嘉興寶正	1,087,509	6.67%
總計	16,312,632	100%

附註：(1) Joy Spreader BVI於2019年8月15日解散。其為一家在英屬處女群島註冊成立的公司，自註冊成立起並無業務。

歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) DYD Holding. Ltd.為一家於英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，由北京道有道全資擁有。
- (2) Shenzhen Nanhai Growth為一家於英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，由深圳南海成長同贏全資擁有。
- (3) NT Balance Capital Ltd.為一家於英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，由南通平衡創業全資擁有。
- (4) SHJJ. Ltd為一家於英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，由上海今嘉全資擁有。
- (5) Balance Capital Group Ltd.為一家於英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，由南京平衡資本全資擁有。

5. 香港樂享集團註冊成立及轉讓

於2019年10月25日，香港樂享集團於香港註冊成立為北京樂享的全資附屬公司。於其註冊成立後，10,000股股份獲配發及發行予北京樂享。

北京樂享及樂享香港於2020年1月9日訂立股份轉讓協議，據此，北京樂享同意將其於香港樂享集團的全部股權轉讓予樂享香港，代價為3百萬美元。截至最後實際可行日期，香港樂享集團自其註冊成立以來並無業務。

境內重組

1. 成立外商獨資企業

於2019年5月22日，外商獨資企業成立為樂享香港的全資附屬公司，註冊資本為人民幣500,000,000元。

2. 收購宏成興隆

於2019年10月8日，外商獨資企業與李鳳君及李鳳蓮（其均為獨立第三方）訂立股權轉讓協議，據此，李鳳君及李鳳蓮將宏成興隆的100%股權轉讓予外商獨資企業，代價為人民幣425,000元。有關代價乃經計及宏成興隆的當時資產淨值後公平磋商釐定。

3. 訂立合約安排

於2019年12月11日，外商獨資企業訂立多份協議，該等協議構成與（其中包括）北京樂享及其登記股東的合約安排。本集團能夠通過合約安排獲取對綜合聯屬實體的有效控制及收取綜合聯屬實體產生的所有經濟利益。有關合約安排的進一步詳情，請參閱本文件「合約安排」一節。

4. 成立智普數聯

於2020年1月7日，智普數聯於中國成立為北京樂享的全資附屬公司，其註冊資本為人民幣10百萬元。智普數聯已於2020年6月22日取得網絡文化經營許可證。

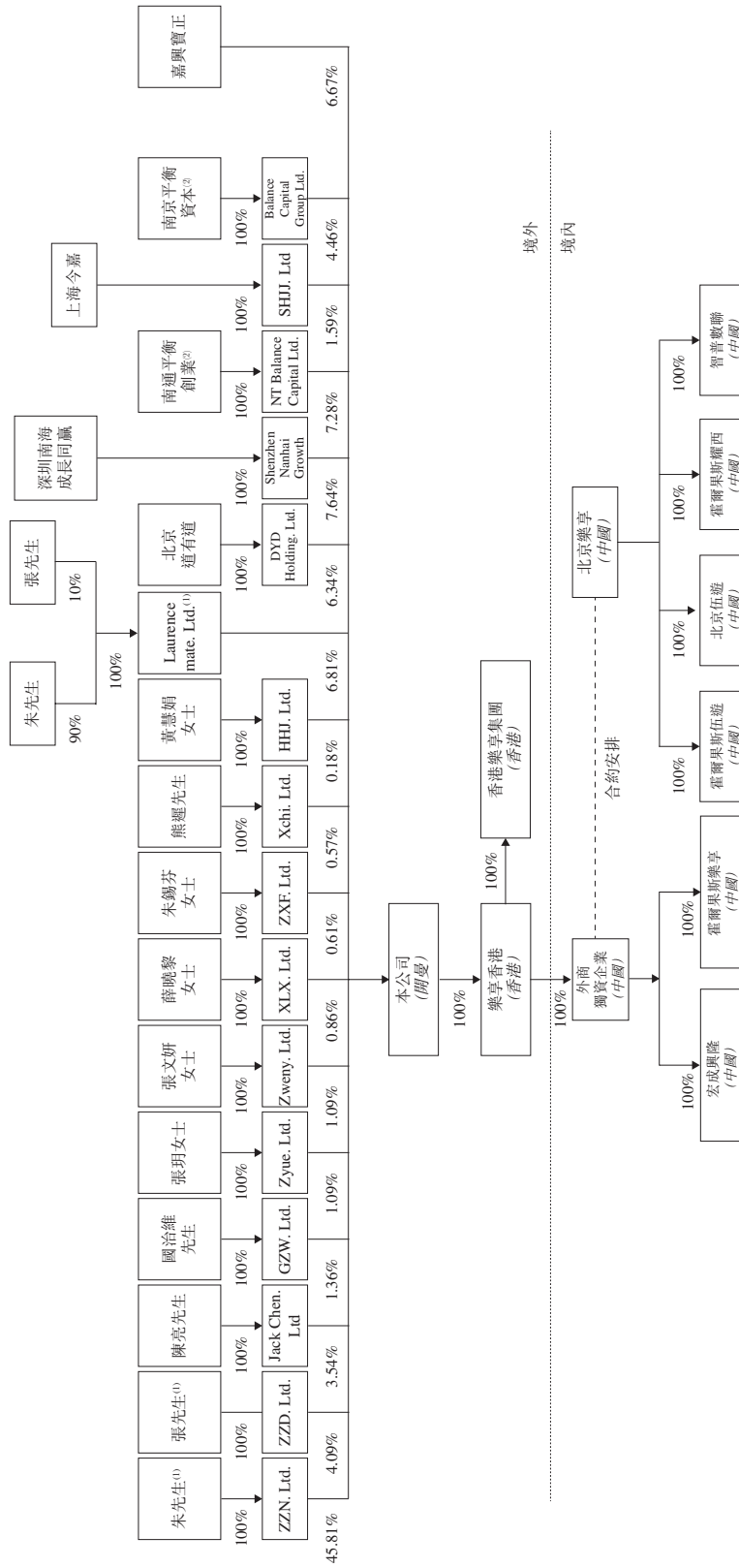
5. 成立霍爾果斯樂享

於2020年3月24日，霍爾果斯樂享在中國成立為外商獨資企業的全資附屬公司，註冊資本為人民幣10百萬元。成立後，預計霍爾果斯樂享將開展包含非互聯網文化產品的效果類營銷服務。

歷史、重組及公司架構

緊接資本化發行及[編纂]前的公司架構

我們於重組後及緊接資本化發行及[編纂]完成前的公司及股權架構如下：



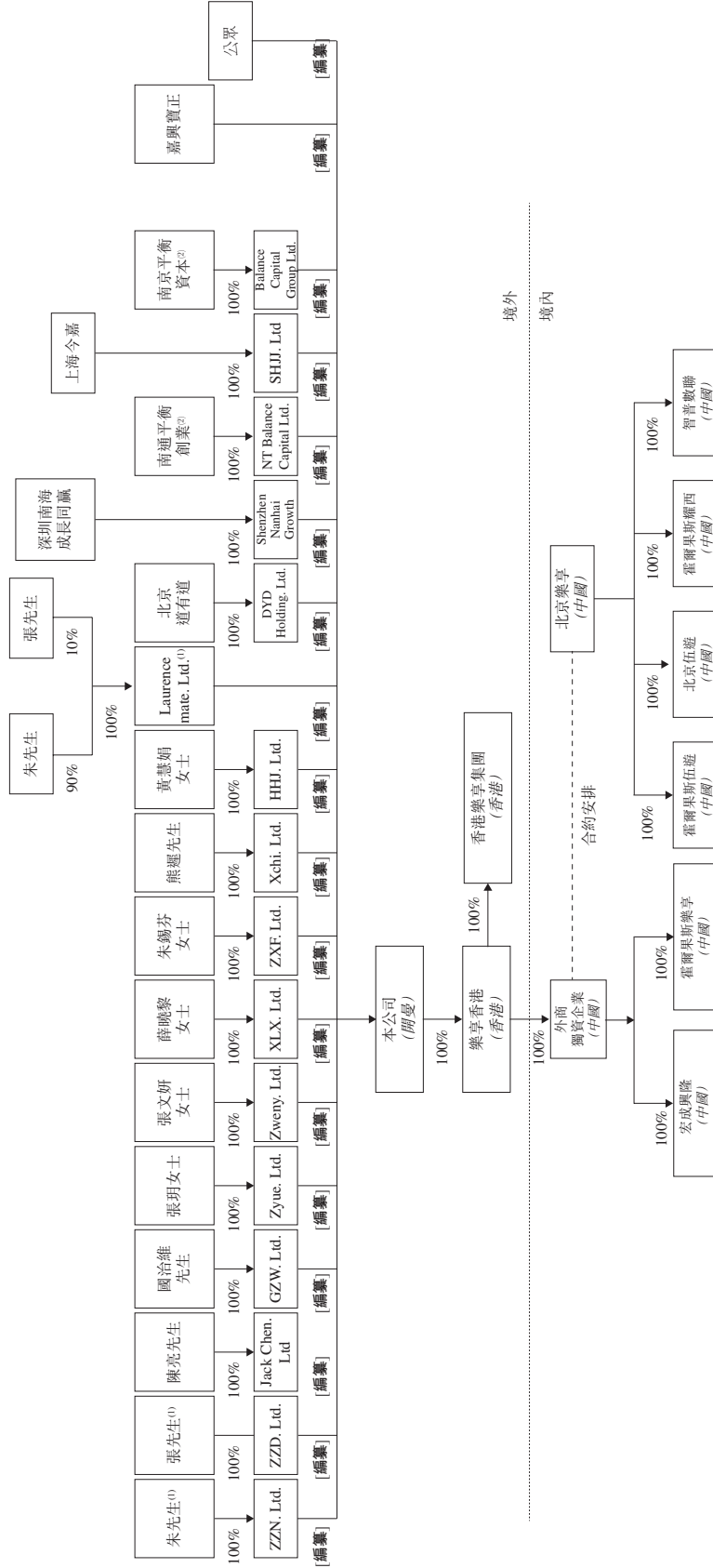
附註：

- 根據朱先生與張先生訂立的一致行動協議，各自均同意彼等將藉於本公司及北京藥享股東會議上一致投票以一致行動。
- 南京平衡資本為南通平衡資本管理中心(有限合夥)的普通合夥人，而南通平衡資本管理中心(有限合夥)為南通平衡創業的普通合夥人。

歷史、重組及公司架構

緊隨資本化發行及[編纂]後的公司架構

下圖載列我們於資本化發行及[編纂]完成後的公司及股權架構（假設[編纂]並無獲行使）。



附註：

(1) 根據朱先生與張先生訂立的一致行動協議，各自均同意彼等將藉於本公司及北京樂享股東會議上一致投票以一致行動。ZZN, Ltd.、ZZD, Ltd. 及 Laurence mate, Ltd 所持股份不會計入根據上市規則第8.08條的公眾持股量，且須於[編纂]後根據上市規則第10.07條遵守禁售安排。

(2) 南京平衡資本為南通平衡資本管理中心（有限合夥）的普通合夥人，而南通平衡資本管理中心（有限合夥）為南通平衡創業的普通合夥人。

歷史、重組及公司架構

遵守中國法規

我們的中國法律顧問已確認(i)上文所述有關中國附屬公司及綜合聯屬實體在中國的增資及股權轉讓已取得所有相關批文或已備案(如適用)，而有關重組的該等增資及股權轉讓已根據相關中國法律法規妥為完成；及(ii)重組已依法妥為完成，且在一切重大方面已符合所有相關中國法律法規。

國家外匯管理局及境外直接投資登記

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月14日生效的37號文，中國居民在以合法資產或股權在其為境外投資或融資目的而直接成立或間接控制的境外特殊目的公司注資前須向國家外匯管理局地方分支機構登記。

根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的13號文，接受國家外匯管理局登記的權力由國家外匯管理局地方分支機構轉至境內實體資產或權益所在的地方銀行。

據我們的中國法律顧問所告知，本公司的最終股東為中國居民(即朱先生、張先生、陳亮先生、國治維先生、張玥女士、張文妍女士、薛曉黎女士、朱錫芬女士、熊遲先生及黃慧娟女士)且已分別於2019年4月4日根據37號文及13號文完成外匯登記手續。

根據國家發改委頒佈的《企業境外投資管理辦法》及商務部頒佈的《境外投資管理辦法》(「**境外直接投資規定**」)，境內機構應根據境外直接投資規定的規定進行境外投資登記程序，該等規定要求境內機構於進行境外直接投資前向相關機構登記，並取得相關備案、批准、證書或許可。

我們的中國法律顧問認為，本公司的最終中國企業股東(即北京道有道、深圳南海成長同贏、南通平衡創業、上海今嘉、南京平衡資本及嘉興寶正)已於2019年5月根據境外直接投資規定就彼等作為境內機構的離岸投資向商務部及國家發改委的地方分支機構完成境外直接投資登記。

併購規定

於2006年8月8日，中國六大監管機構(包括商務部、國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商總局、中國證監會及國家外匯管理局)聯合發佈併購規定，該規定於2006年9月8日生效，並於2009年6月22日修訂。根據併購規定，外國投資者在以下情況下須取得必要批文：(i)購買境內企業的股權，使該境內企業變更為外商投資企業；(ii)認購境內企業增資，使該境內企業變更為外商投資企業；(iii)設立外商投資企業，並通過該企業購買境內企業資產且運營該等資產；或(iv)購買境內企業資產，並以該等資產投資設立外商投資企業。

我們的中國法律顧問認為，毋須就[編纂]獲中國證監會事先批准，乃由於外商獨資企業成立為外商獨資企業並未涉及合併或收購併購規定項下所界定中國境內企業的股權或資產，這符合併購規定。除外商獨資企業外，所有綜合聯屬實體自其成立日期起已由中國居民全資擁有，因此，併購規定並不適用。